

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2023

TABLE DES MATIERES :

A/ Comptes consolidés condensés semestriels au 30 juin 2023

B/ Rapport semestriel d'activité

C/ Attestation du responsable du Rapport Financier Semestriel

D/ Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information semestrielle 2023

**COMPTES CONSOLIDES CONDENSES
SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2023**

showroomprive.com

PROJET

A/ COMPTES CONSOLIDES CONDENSES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2023

Sommaire :

1. Etats Financiers
2. Référentiel Comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation
3. Périmètre de consolidation
4. Notes sur le compte de résultat
5. Notes sur le bilan
6. Exposition du groupe aux risques financiers
7. Parties liées
8. Engagements hors bilan
9. Autres informations

PROJET

1. ETATS FINANCIERS

1.1. Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global

<i>en K€</i>	Notes	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	4.1	331 321	305 426
Coût des ventes		- 203 413	- 185 972
Marge brute		127 908	119 454
Marge brute en % du CA		38,6%	39,1%
Marketing		- 10 628	- 10 672
Logistique & traitement des commandes		- 78 260	- 73 863
Frais généraux et administratifs		- 37 840	- 31 615
Résultat opérationnel courant		1 181	3 304
Coûts des paiements en actions		- 1 787	- 55
Autres produits et charges opérationnels	4.2	- 2 306	- 367
Résultat opérationnel		- 2 913	2 882
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut		- 854	- 381
Coût de l'endettement financier		- 854	- 381
Autres produits et charges financiers		769	- 32
Résultat avant impôts		- 2 997	2 469
Impôts sur les bénéfices	4.3	251	- 908
Résultat net		- 2 747	1 561
Part attribuable aux actionnaires de l'entité consolidante		- 2 747	1 561
Part attribuable aux participations ne conférant pas le contrôle			
Résultat par action (en €)			
Résultat net par action	5.13	- 0,02	0,01
Résultat net dilué par action	5.13	- 0,02	0,01

1.2. Etat du résultat global

<i>en K€</i>	Notes	S1 2023	S1 2022
Résultat net		- 2 747	1 561
Ecart de conversion		- 0	- 22
Résultat global		- 2 747	1 539

1.3. Bilan consolidé

en K€	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Ecart d'acquisition	5.1	129 912	129 912
Autres Immobilisations incorporelles	5.2	53 329	54 274
Immobilisations corporelles	5.3	30 352	33 225
Autres actifs financiers		3 229	3 018
Impôts différés		3 761	3 352
Actifs non-courants		220 583	223 781
Stocks et en-cours	5.4	80 694	78 741
Clients, avances et acomptes versés	5.5	22 917	20 235
Créances d'impôt		547	3 248
Autres actifs courants	5.6	25 969	38 981
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.7	74 595	83 477
Actifs courants		204 722	224 682
Total Actif		425 305	448 463
Capital		4 756	4 756
Primes liées au capital		217 797	217 797
Actions propres		- 6 039	- 5 857
Autres réserves		- 13 618	- 15 520
Résultat net		- 2 747	319
Total Capitaux propres, part du groupe		200 149	201 495
Intérêts minoritaires		-	-
Total des capitaux propres	1.5	200 149	201 495
Emprunts et dettes financières	5.9	41 654	42 801
Engagements envers le personnel		661	621
Autres provisions	5.8	112	123
Total passifs non courants		42 427	43 545
Emprunts et concours bancaires (< 1 an)	5.9	15 184	15 153
Provisions (< 1 an)	5.8	3 932	3 673
Fournisseurs		123 552	143 871
Dettes d'impôt		48	19
Autres passifs courants	5.6	40 013	40 707
Total passifs courants		182 729	203 423
Total des passifs non-courants & courants		225 156	246 969
Total des passifs et capitaux propres		425 305	448 463

1.4. Tableau de flux de trésorerie consolidés

<i>en K€</i>	S1 2023	S1 2022
Résultat net	- 2 747	1 561
Elim. des provisions et amortissements	8 442	6 749
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	- 56	-
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	436	- 18
Reprise des plans non versés	-	18
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	1 587	301
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	7 662	8 611
Elim. de la charge (produit) d'impôt	- 251	908
Elim. du coût de l'endettement financier	854	381
Incidence de la variation du BFR	- 12 647	- 20 048
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt	- 4 382	- 10 148
Impôts payés (remboursement d'acompte)	2 582	- 3 354
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	- 1 800	- 13 502
Incidence des variations de périmètre	- 3	- 6 422
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 4 355	- 4 814
Variation des prêts et avances consentis	- 209	237
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	225	39
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 4 342	- 10 960
Augmentation de capital	-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	- 182	- 160
Emission d'emprunts	-	-
Remboursement d'emprunts et dettes locatives	- 1 703	- 1 517
Intérêts financiers nets versés	- 855	- 382
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	- 2 741	- 2 059
Incidence de la variation des taux de change	-	- 33
Variation de la trésorerie	- 8 883	- 26 554
Trésorerie d'ouverture	83 477	99 551
Trésorerie de clôture	74 594	72 998

La composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la date de clôture est détaillée en annexe (cf. note 5.7)

1.5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

en K€	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Autres réserves Groupe		Résultats accumulés	Total capitaux propres part	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Situation au 01.01.2022	4 742	217 811	- 1 658	3	11 216	20 731	- 26 992	205 122	205 121
Résultat net						-	1 561		1 561
Ecart de conversion				- 22		- 22			- 22
Résultat global	-	-	-	- 22	-	- 22	1 561		1 539
Augmentation de capital	14	- 14				-			-
Levées de stocks options						-			-
Mouvements sur actions propres			- 160			-			- 160
AGA et charges de stocks-options					301	301			301
Autres variations					1	1		252	253
Situation au 30.06.2022	4 756	217 797	- 1 818	- 19	11 518	21 011	- 25 431	206 803	207 055
Situation au 01.01.2023	4 756	217 797	- 5 857	93	11 380	11 473	- 26 673	201 495	201 495
Résultat net						-	- 2 747		- 2 747
Ecart actuariel relatif aux avantages de personnel postérieurs à l'emploi						-			-
Ecart de conversion				- 0		- 0			- 0
Résultat global	-	-	-	- 0	-	- 0	- 2 747		- 2 747
Augmentation de capital						-			-
Mouvements sur actions propres			- 182			-			- 182
AGA* et charges de stocks-options					1 587	1 587			1 587
Autres variations					- 3	- 3			- 3
Situation au 30.06.2023	4 756	217 797	- 6 039	93	12 964	13 057	- 29 420	200 149	200 149

(*) La variation de la période correspond essentiellement aux exercices de stock-options et aux attributions d'actions gratuites. Au 30 juin 2023, le capital social de la société SRP Groupe S.A. était constitué de 118 902 909 actions.

2. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION

2.1. Le Groupe

Les états financiers intermédiaires consolidés condensés ci-joints présentent les opérations de la société SRP Groupe S.A. (ci-après dénommée « la Société ») et de ses filiales, ainsi que la quote-part du Groupe dans les entreprises sur lesquelles il exerce une influence notable ou un contrôle conjoint (l'ensemble étant désigné comme « le Groupe »).

L'activité du Groupe est dédiée à la vente privée d'articles sur internet.

2.2. Faits marquants de la période

Néant.

2.3. Référentiel comptable

Principes généraux et déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires consolidés condensés ont été préparés en conformité avec la norme internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union européenne. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels.

Evolution des normes et interprétations

A l'exception des normes, amendements ou interprétations d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2023, les principes comptables utilisés pour la préparation des états financiers consolidés semestriels condensés sont identiques à ceux retenus pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2022. Ils ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne au 30 juin 2023, et avec le référentiel IFRS, tel que publié par l'IASB (International Accounting Standards Board).

Le Groupe n'a anticipé aucune norme, amendement ou interprétation publiés par l'IASB dont l'application est optionnelle ou non en vigueur au sein de l'Union européenne au 30 juin 2023.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros. Ils ont été examinés par le Conseil d'Administration du 26 juillet 2023.

Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023

Le Groupe applique les normes et les amendements aux normes suivantes depuis le 1er janvier 2023, qui sont sans impact significatif sur les états financiers intermédiaires consolidés condensés :

- IFRS 17 Contrats d'assurance et amendements de la norme IFRS 17
- Amendements de la norme IFRS 17 Contrats d'assurance
- Amendements de la norme IAS 1 - « Informations à fournir sur les méthodes significatives » et IFRS Practice statement 2
- Amendements de la norme IAS 8 – « Définition des estimations comptables »
- Amendements de la norme IAS 12 Income Taxes – « Impôts différés rattachés à des actifs et passifs issus d'une même transaction »
- Amendements de la norme IAS 12 « Réforme fiscale internationale – Modèle de règles du Pilier 2 »

Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne mais non encore applicables au 30 juin 2023

Les nouvelles normes, ou amendements suivants publiés par l'IASB seront d'application obligatoire sur les exercices ouverts postérieurement au 31/12/2023 :

- Amendements de la norme IFRS 10 et IAS 28 visant à clarifier le traitement comptable des ventes ou des contributions d'actifs (au sens large, i.e. actifs ou filiales) réalisées entre le groupe (i.e. la société mère et ses filiales) et les entités mises en équivalence
- Amendements de la norme IAS 1 (janvier 2020) :
 - « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants »
 - « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – Report de la date d'entrée en vigueur »
 - « Passifs non courants assortis de clauses restrictives »
- Amendements de la norme IFRS 16 : « Obligation locative découlant d'une cession-bail »
- Amendements de la norme IAS 7 et d'IFRS 7 : « Accords de financement de fournisseurs »

Les normes, interprétations et amendements publiés respectivement par l'IASB et l'IFRS IC (IFRS Interpretations Committee), et d'application non obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023 n'ont pas été appliqués par le Groupe. Le groupe procède actuellement à l'évaluation de l'impact de ces amendements sur les états financiers.

2.4. Recours à des estimations et aux jugements

La préparation des états financiers selon le référentiel des normes IFRS nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui pourraient avoir un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et charges.

Ces estimations tiennent compte de données économiques et d'hypothèses susceptibles de variations dans le temps et comportent certains aléas. Elles concernent principalement les méthodes et hypothèses de valorisation retenues dans le cadre de l'identification des actifs incorporels lors des regroupements d'entreprises, le suivi de la valeur de l'écart d'acquisition, l'évaluation des actifs incorporels, l'évaluation des stocks, l'estimation des provisions, les actifs et passifs résultant des contrats de location, les impôts différés.

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés condensés, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

2.5. Saisonnalité

Généralement, la performance du 2^{ème} semestre est plus forte que celle du 1^{er} semestre du fait de la saisonnalité de l'activité et de la demande atteignant généralement un pic au quatrième trimestre de l'année, avant la période de Noël. Au cours de cette période, le Groupe réalise généralement son volume de ventes le plus important et acquiert le plus grand nombre de nouveaux membres. Cette saisonnalité a une incidence sur la trésorerie et le besoin en fonds de roulement au 1^{er} semestre. En effet, le Groupe doit régler au premier semestre ses fournisseurs pour les gros volumes de ventes conditionnelles ainsi que reconstituer ses stocks et payer les dépenses de marketing du quatrième trimestre de l'année précédente.

2.6. Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat net

en K€	Notes	S1 2023	S1 2022
Résultat net		- 2 747	1 561
Am. des actifs incorp. reconnus à l'occasion d'un regroupement d'entreprise		818	567
Am. et dép. des immobilisations		7 271	7 350
<i>dont amort. en Logistique et traitement des commandes</i>		2 059	2 272
<i>dont amort. en Frais généraux et administratifs</i>		5 212	5 078
Coût des paiements fondés sur des actions	5.11	1 787	55
Éléments non récurrents	4.2	2 306	367
Coût de l'endettement financier		854	413
Autres produits et charges financiers		- 769	
Impôt sur les bénéfices		- 251	908
EBITDA		9 269	11 221
<i>EBITDA en % du CA</i>		<i>2,80%</i>	<i>3,7%</i>

La ligne « Coût des paiements fondés sur des actions » correspond principalement à la charge IFRS 2 pour un montant de -1 587 K€ et à l'impact des charges sociales sur les plans acquis sur le premier semestre et en cours d'acquisition pour 200 K€.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1. Evolution du périmètre au cours de l'exercice

La filiale ABC Sourcing a été dissoute et fait l'objet d'une fusion simplifiée dans l'entité Showroomprivé.com avec effet au 30 juin 2023, la date d'effet fiscale et comptable ayant été rétroactivement fixée au 1er janvier 2023. Cette restructuration interne n'a aucun impact sur les comptes consolidés du Groupe.

3.2. Périmètre de consolidation au 30 juin 2023

Les entités suivantes font partie du périmètre de consolidation à la date de clôture :

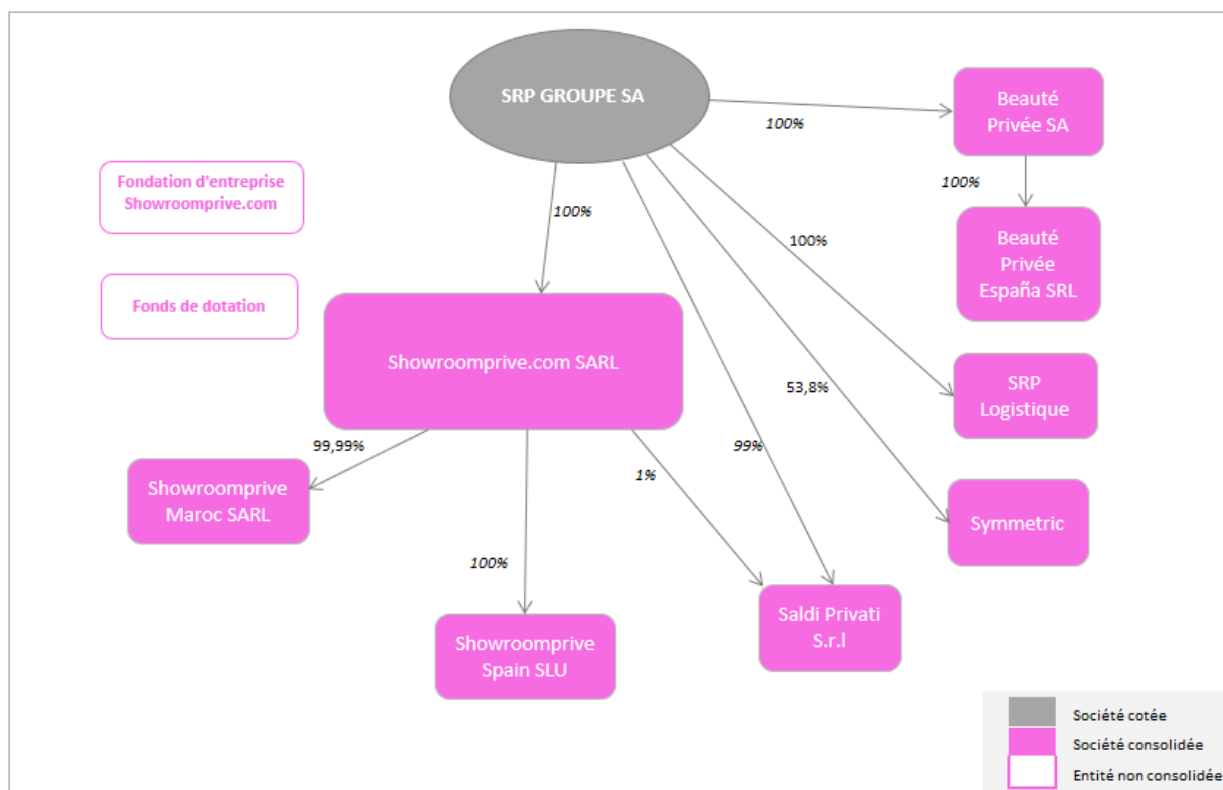
Entité juridique	Pays	Méthode de conso.	S1 2023		S1 2022	
			Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Taux d'intérêt	Taux de contrôle
SRP Groupe	France	C	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Showroomprivé.com S.à r.l.	France	C	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SRP Logistique S.à r.l.	France	C	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Beauté Privée SAS	France	C	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Beauté Privée Espana, S.L.U.	Espagne	C	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SRP Spain	Espagne	C	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Saldi Privati S.r.l.	Italie	C	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ABC Sourcing SAS *	France	C	0,00%	0,00%	100,00 %	100,00 %
SRP Maroc	Maroc	C	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
Symmetric	France	C	53,80 %	100,00 %	53,60 %	100,00 %

C = Consolidée

NC = Non Intégrée

* cf. note 3.1

L'organigramme du Groupe se présente comme suit au 30 juin 2023 :



4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

4.1. Informations par zones géographiques des clients

Les géographies présentées en fonction de l'origine géographique des clients recouvrent les zones suivantes :

France	International
France métropolitaine et DOM-TOM	Belgique, Espagne, Italie, Portugal, Pays-Bas, Maroc

Au 30 juin 2023, le Groupe continue de déployer son offre en France et à l'étranger à partir de sa filiale basée en France ou à partir de ses deux filiales en Italie et au Maroc.

Le chiffre d'affaires et l'EBITDA du Groupe se présentent comme suit :

en K€	S1 2023			S1 2022		
	Total consolidé	France	Internat.	Total consolidé	France	Internat.
Ventes Internet	324 424	262 755	61 669	301 288	245 881	55 408
Autre	6 897	6 236	661	4 142	3 993	149
Chiffre d'affaires total	331 321	268 991	62 330	305 430	249 873	55 557
Croissance des ventes	7,7%	6,9%	11,3%	-21,8%	-23,7%	-11,9%
EBITDA en % du CA	2,8%	4,0%	-2,3%	3,7%	4,4%	0,3%

L'EBITDA par zone géographique est principalement obtenu en allouant les charges opérationnelles afférentes à l'activité courante de chaque zone en fonction du chiffre d'affaires.

4.2. Autres produits et charges opérationnels

Au titre du premier semestre 2023, les autres produits et charges opérationnels comprennent des éléments significatifs non-récurrents pour un montant net de 2,3 M€ essentiellement liés à :

- Une indemnité transactionnelle en vue de rationaliser les capacités de mise à disposition de la surface logistique - 1,5 M€
- Des coûts liés à la rémunération de services rendus post acquisition de la société Symmetric - 0,4 M€
- Des honoraires liés notamment à des opérations stratégiques - 0,3 M€
- Des cessions d'actifs immobilisés - 0,2 M€

Au titre du premier semestre 2022, les autres produits et charges opérationnels comprennent des éléments significatifs non-récurrents pour un montant net de - 0,4 M€ essentiellement liés à :

- Des honoraires liés à des opérations d'acquisitions - 0,3 M€
- Des dons - 0,1 M€

4.3. Impôts sur les bénéfices

Au 30 juin 2023, la charge d'impôt est estimée en fonction des faits connus et anticipés à la date d'arrêté, selon la méthode du taux projeté. Cette méthode permet une meilleure estimation de la charge d'impôt de la période, par application du taux d'impôt prévisionnel annuel aux résultats semestriels.

Au 30 juin 2023, aucune charge d'impôt sur les bénéfices n'est à constater.

Le produit d'impôt de +0,2 M€ figurant dans les comptes consolidés semestriels 2023 correspond à la CVAE des entités françaises pour -0,2 M€ et à la reprise d'impôts différés passifs pour +0,4 M€.

5. NOTES SUR LE BILAN

5.1. Goodwill

Aucune variation des goodwill n'a eu lieu sur le 1er semestre 2023.

A la date d'arrêté des comptes le groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur remettant en cause la valorisation de ses activités sur le long terme et justifiant la mise en œuvre d'un test de valeur des goodwill. Le niveau de chiffre d'affaires, d'EBITDA et de trésorerie est ainsi en ligne avec les ambitions attendues pour l'exercice 2023.

Pour rappel, compte tenu de son activité de vente en ligne et de son organisation, le groupe n'a identifié qu'une seule unité génératrice de trésorerie, à savoir SRP Groupe.

5.2. Immobilisations incorporelles

en K€	31/12/2022	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Reclassements et mises au rebut	30/06/2023
Frais de développement	46 583	3 713				50 296
Logiciels	3 928	14			- 27	3 915
Marques	36 209					36 209
Fichier membres	17 266				- 264	17 002
Immobilisations en cours	342	127			- 199	270
Autres immobilisations incorporelles	85				- 63	22
Immobilisations incorporelles	104 413	3 854	-	-	- 553	107 714
Amt/Dép. frais de développement	- 34 662			- 3 539		- 38 201
Amt/Dép. logiciels	- 2 918			- 244	29	- 3 133
Amt/Dép. fichier membres	- 12 559			- 819	264	- 13 114
Amt/Dép. autres immobilisations incorporelles	-				63	63
Amt/dép. immobilisations incorporelles	- 50 139	-	-	- 4 602	356	- 54 385
Total valeur nette	54 274	3 854	-	- 4 602	- 197	53 329

5.3. Immobilisations Corporelles

5.3.1 Actifs dont le Groupe est propriétaire

en K€	31/12/2022	Acquisitions	Cessions	Dotations	Reclassements/ Mises au rebut	30/06/2023
Terrains	-					-
Constructions et agencements	-					-
Installations tech, matériel & outillage	18 719	58	- 640		- 21	18 116
Immobilisations corporelles en cours	208	6				214
Avances et acomptes s/immo. corp.	-					-
Autres immobilisations corporelles	28 668	522			- 427	28 763
Immobilisations corporelles	47 595	586	- 640	-	- 448	47 093
Amt/Dép. constructions et agencements	-					-
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	- 10 204		221	- 631	21	- 10 593
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	- 18 981			- 1 371	382	- 19 970
Amt/dép. immobilisations corporelles	- 29 185	-	221	- 2 002	403	- 30 563
Total valeur nette	18 410	586	- 419	- 2 002	- 45	16 530

5.3.2 Droit d'utilisation en application d'IFRS 16

en K€	31/12/2022	Acquisitions	Cessions	Dotations	Résiliation de contrat	30/06/2023
Droit d'utilisation	26 048	526			- 329	26 245
Immobilisations corporelles	26 048	526	-	-	- 329	26 245
Amt/Dép. du droit d'utilisation	- 11 233			- 1 519	329	- 12 423
Amt/dép. immobilisations corporelles	- 11 233	-	-	- 1 519	329	- 12 423
Total valeur nette	14 815	526	-	- 1 519	-	13 822

5.4. Stocks et en-cours

en K€	30/06/2023			31/12/2022		
	Valeur brute	Dépr.	Valeur nette	Valeur brute	Dépr.	Valeur nette
Stocks d'emballages et fournitures	771		771	867		867
Stocks de marchandises	89 743	- 9 820	79 923	88 557	- 10 683	77 874
Total Stocks et en-cours	90 514	- 9 820	80 694	89 424	- 10 683	78 741

5.5. Clients, avances et acomptes versés

en K€	30/06/2023			31/12/2022		
	Valeur brute	Dépr.	Valeur nette	Valeur brute	Dépr.	Valeur nette
Produits à recevoir			-			-
Créances clients	13 370	- 991	12 379	11 824	- 910	10 914
Avances et acomptes versés, avoirs à recevoir	11 371	- 833	10 538	10 227	- 906	9 321
Total Clients et comptes rattachés	24 741	- 1 824	22 917	22 051	- 1 816	20 235

5.6. Autres actifs et passifs courants

en K€	30/06/2023	31/12/2022
Charges constatées d'avance	13 168	14 103
Créances fiscales et sociales	12 421	24 188
Autres créances	380	690
Autres actifs courants	25 969	38 981
Produits constatés d'avance	16 721	14 937
Dettes fiscales et sociales	22 125	23 829
Autres dettes	1 167	1 941
Autres passifs courants	40 013	40 707

Une charge de personnel de 0,4 m€ a été constatée au cours du premier semestre 2023 au titre de l'engagement de rachat conditionné par la présence des fondateurs de la société SYMMETRIC d'ici fin 2025. L'engagement de rachat est valorisé pour un montant total de 1,3 M€.

5.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

en K€	30/06/2023	31/12/2022
Placements à court terme		35 000
Banques	74 595	48 477
Trésorerie nette	74 595	83 477

Sur le premier semestre 2023, la diminution de la trésorerie nette pour près de 8,9 M€ s'explique essentiellement par :

- Des acquisitions d'actifs immobilisés pour 4,3 M€,
- Le remboursement d'emprunts bancaires et de dettes locatives pour 1,7 M€
- Le paiement d'intérêts bancaires pour 0,9 M€
- Les flux de trésorerie générés par l'activité pour -1,8 millions au S1 2023 soutenu par la croissance de l'activité et une variation normalisée du BFR négatif, conformément à la politique de gestion des stocks optimisée et aux conditions de paiement avec les fournisseurs.

5.8. Provisions

en K€	31/12/2022	Dotations de l'exercice	Reprises (prov. utilisée)	Reprises (prov. non utilisée)	30/06/2023
Provisions pour pensions et retraites > 1 an	621	40			661
Provisions pour pensions et retraites < 1 an	7				7
Total Provisions pour pensions et retraites	628	40	-	-	668
Provisions pour litiges > 1 an					-
Provisions pour litiges < 1 an	3 530	1 626	- 600	- 978	3 578
Total Provisions pour risques	3 530	1 626	- 600	- 978	3 578
Autres provisions pour charges > 1 an	95	17			112
Autres provisions pour charges < 1 an	164	183	-		347
Total Provisions pour charges	259	200	-	-	459

Les dotations nettes des reprises aux provisions pour litiges concernent les provisions pour litiges RH et commerciaux et s'élèvent à 0,8 M€. Les reprises nettes des dotations aux provisions pour litiges concernent les provisions pour litiges règlementaires et s'élèvent à 0,8 M€. Les dotations de provisions pour charges correspondent principalement à la contribution patronale liée à l'attribution des plans d'actions gratuites sur le premier semestre.

La réforme des retraites en France votée au cours du premier semestre 2023, repoussant l'âge de départ à la retraite à 64 ans, n'a pas d'impact significatif sur les engagements au titre des prestations définies au 30 juin 2023.

5.9. Emprunts et dettes financières

in K€	31/12/2022	Emprunts levés	Emprunts remboursés	Juste valeur	Reclassements	30/06/2023
Emprunts auprès établis. de crédit	30 394				- 61	30 333
Dettes locatives	12 407	376			- 1 462	11 321
Total Dettes financières long terme	42 801	376	-	-	- 1 523	41 654
Emprunts auprès établis. de crédit	10 127		- 64		61	10 124
Dettes locatives	3 111	235	- 1 622		1 462	3 186
Autres emprunts et dettes assimilés	1 856			- 56		1 800
Concours bancaires (dettes)	59	74	- 59			74
Total Dettes financières court terme	15 153	309	- 1 745	- 56	1 523	15 184
Total Emprunts et dettes financières	57 955	685	- 1 745	- 56	-	56 838

Dans le cadre de l'acquisition de la société SYMMETRIC, un engagement de rachat consenti par le Groupe aux fondateurs et portant sur le solde du capital de la société SYMMETRIC a été comptabilisé en passif financier pour un montant de 1,9 millions d'euros.

5.10. Définition des classes d'actifs et de passifs financiers par catégorie comptable

<i>en K€</i>					
30/06/2023					
Classes d'actifs et de passifs	Actifs/Passifs évalués à la JV par le compte de résultat	Actifs/Passifs évalués au coût amorti	Actifs/Passifs évalués à la JV par capitaux propres	Total de la valeur nette comptable	Juste valeur de la classe
Actifs financiers		3 229		3 229	3 229
Créances d'exploitation et autres créances courantes		48 886		48 886	48 886
Trésorerie et Equivalents de trésorerie		74 595		74 595	74 595
TOTAL ACTIF		126 710		126 710	126 710
Emprunts et dettes financières		41 654		41 654	41 654
Autres dettes non courantes			661	661	661
Emprunts et concours bancaires (part < 1 an)	1 800	13 384		15 184	15 184
Dettes d'exploitation et autres dettes courantes		163 565		163 565	163 565
TOTAL PASSIF		218 603	661	221 064	221 064
<i>en K€</i>					
31/12/2022					
Classes d'actifs et de passifs	Actifs/Passifs évalués à la JV par le compte de résultat	Actifs/Passifs évalués au coût amorti	Actifs/Passifs évalués à la JV par capitaux propres	Total de la valeur nette comptable	Juste valeur de la classe
Actifs financiers		3 018		3 018	3 018
Créances d'exploitation et autres créances courantes		59 216		59 216	59 216
Trésorerie et Equivalents de trésorerie		83 477		83 477	83 477
TOTAL ACTIF		145 712		145 712	145 712
Emprunts et dettes financières		42 801		42 801	42 801
Autres dettes non courantes			621	621	621
Emprunts et concours bancaires (part < 1 an)	1 856	13 297		15 153	15 153
Dettes d'exploitation et autres dettes courantes		184 578		184 578	184 578
TOTAL PASSIF		240 677	621	243 154	243 154

5.11. Plans d'options de souscription d'actions

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 5 août 2010, le Conseil d'Administration à consentir à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai de 38 mois, des options donnant droit à la souscription d'actions.

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 27 octobre 2014, le Conseil d'Administration à consentir à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai de 38 mois, des options donnant droit à la souscription d'actions.

Les principales caractéristiques de ces plans et les bases de calcul sont résumées dans le tableau ci-dessous :

	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4	Plan n°5	Plan n°6	Plan n°7	Plan n°8	Plan n°9	
Date de l'assemblée générale	05/08/2010	05/08/2010	05/08/2010	05/08/2010	05/08/2010	05/08/2010	05/08/2010	05/08/2010	27/10/2014	
Date du conseil d'administration	05/08/2010	05/08/2010	31/01/2011	30/11/2011	15/10/2012	15/01/2013	15/04/2013	04/10/2013	27/10/2014	
Nb total d'options autorisées	544 320	1 260 000								84 500
Nb total d'options attribuées au cours des exercices précédents	544 320	315 000	322 175	38 750	400 830	50 000	214 519	57 708	89 127	
Nb total d'options exercées au cours des exercices précédents	-544 320	-315 000	-203 677	-	-160 812	-43 570	-74 506	-40 355	-36 258	
Nb total d'options annulées au cours des exercices précédents	-	-	-118 498	-38 750	-126 406	-6 430	-48 438	-2 343	-15 624	
Nb total d'options restantes au 31 décembre 2022	-	-	-	-	-	-	91 576	15 010	37 245	
Nb total d'options exercées sur la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nb total d'options attribuées au cours de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nb total d'options annulées au cours de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-91 576	-	-	
Nb total d'options restantes au 30 juin 2023	-	-	-	-	-	-	0	15 010	37 245	
Durée d'acquisition moyenne pondérée des options (en années)	-	2	2	2	2	2	2	2	2	
Prix de l'action à la date d'attribution / par hypothèse, considéré comme égale au prix d'exercice	4	4	4	4,6	5,2	5,2	5,2	5,6	7,2	
Prix d'exercice (en €)	4	4	1,95	4,6	2,53	5,2	2,53	2,73	3,5	
Volatilité attendue	32%	32%	32%	32%	35%	35%	35%	35%	35%	
Juste valeur unitaire moyenne pondérée à la date d'attribution	-	0,29	0,32	0,37	0,42	0,38	0,37	0,77	1,24	

Il est précisé que les plans n°1 et 2 sont destinés à des mandataires sociaux. Dans le cas du plan n°1, l'acquisition des droits a été immédiate à la date de constitution de SRP Groupe et de réalisation des apports.

Ces plans sont totalement amortis depuis le 31 décembre 2018.

5.12. Plans d'attributions gratuites d'actions

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 25 septembre 2015, le 30 mai 2016 et le 26 juin 2017, le 26 juin 2018, le 12 mars 2020, le 16 décembre 2020 et 2021 ainsi que le 21 juin 2022, le 15 décembre 2022, le 8 mars et le 8 juin 2023 le Conseil d'Administration à attribuer à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai de 38 mois, des actions gratuites. Ces plans sont soumis à des conditions de présence et de performance.

Les principales caractéristiques de ces plans et les bases de calcul sont résumées dans le tableau ci-dessous :

	Date de l'assemblée générale	Date du conseil d'administration	Nb total d'actions gratuites autorisées	Nb total d'actions gratuites attribuées au cours des exercices précédents	Nb total d'actions gratuites attribuées au cours de l'exercice	Nb total d'actions gratuites exercées	Nb total d'actions annulées	Nb total d'actions restantes au 30 juin 2023	Durée d'acquisition moyenne pondérée des actions gratuites (en années)	Prix de l'action à la date d'attribution
Plan n°1	25/09/2015	25/09/2015	625 000	625 000	-	-625 000	-	-	1	17,62
Plan n°2	25/09/2015	29/10/2015	100 000	100 000	-	-73 546	-26 454	-	2	17,62
Plan n°3	25/09/2015	29/10/2015	400 000	400 000	-	-188 975	-211 025	-	2	17,62
Plan n°4	30/05/2016	30/05/2016	52 500	52 500	-	-	-52 500	-	2	19,19
Plan n°5	30/05/2016	30/05/2016	24 003	24 003	-	-15 950	-8 053	-	2	19,19
Plan n°6	30/05/2016	14/02/2017	60 956	59 836	-	-37 738	-22 098	-	2	22,69
Plan n°7	30/05/2016	14/02/2017	48 969	47 004	-	-	-47 004	-	2	22,69
Plan n°8	30/05/2016	26/06/2017	18 133	18 133	-	-6 988	-11 145	-	2	23,5
Plan n°9	30/05/2016	26/06/2017	100 199	98 857	-	-9 310	-89 547	-	2	23,5
Plan n°10	26/06/2017	04/12/2017	340 975	340 309	-	-116 155	-224 154	-	2	10
Plan n°11	26/06/2017	04/12/2017	251 952	250 314	-	-112 791	-137 523	-	2	10
Plan n°12	26/06/2017	04/12/2017	6 302	6 302	-	-6 302	-	-	2	10
Plan n°13	26/06/2017	14/06/2018	14 013	14 013	-	-14 013	-	-	2	6,44
Plan n°14	26/06/2017	14/06/2018	18 214	18 214	-	-14 013	-4 201	-	2	6,44
Plan n°15	26/06/2018	15/02/2019	307 102	307 102	-	-170 867	-136 235	-	2	2,6
Plan n°16	26/06/2018	15/02/2019	15 200	15 200	-	-	-15 200	-	2	2,6
Plan n°17	26/06/2018	15/02/2019	300 000	300 000	-	-	-300 000	-	2	2,6
Plan n°18	26/06/2018	26/06/2019	1 821 416	1 821 416	-	-1 430 350	-391 066	-	2	2,6
Plan n°19	26/06/2018	12/03/2020	656 375	656 375	-	-636 525	-19 850	-	2	0,68
Plan n°20	26/06/2018	16/12/2020	918 824	918 824	-	-	-659 530	259 294	2	1,75
Plan n°21	28/06/2021	16/12/2021	1 070 020	1 070 020	-	-	-410 755	659 265	2	2,14
Plan n°22	28/06/2021	21/06/2022	453 018	453 018	-	-	-	453 018	2	1,19
Plan n°23	28/06/2021	21/06/2022	858 300	858 300	-	-	-	858 300	2	1,19
Plan n°24	28/06/2021	15/12/2022	1 951 218	1 951 218	-	-	-	1 951 218	2	1,72
Plan n°25	28/06/2021	15/12/2022	447 562	447 562	-	-	-	447 562	2	1,72
Plan n°26	30/06/2023	08/03/2023	447 562	-	750 000	-	-	750 000	2	1,54
Plan n°27	30/06/2023	08/06/2023	447 562	-	180 000	-	-	180 000	2	1,39

En fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur et sur la base d'une hypothèse actualisée de présence des attributaires, la charge reconnue en « Autres charges opérationnelles » s'élève à 1,6 M€ au 30 juin 2023 (avant contributions patronales).

5.13. Résultat par action

Résultat net par action

	S1 2023	S1 2022
Résultat net - part attribuable aux actionnaires de l'entité consolidante (en K€)	- 2 747	1 561
Nombre d'actions ordinaires pondérées	115 099 629	118 847 357
Résultat par action (en €)	- 0,02	0,01

6. EXPOSITION DU GROUPE AUX RISQUES FINANCIERS

6.1. Risque de marché

Risque de change

Le Groupe n'est pas exposé de manière significative au risque de change sur ses activités opérationnelles. La grande majorité des transactions (internet) effectuée par ses clients est facturée ou payée en euros. L'essentiel des achats effectués auprès des fournisseurs est facturé ou payé en euros.

Si l'euro s'apprécie (ou diminue) par rapport à une autre monnaie, la valeur en euro des éléments d'actif et de passif, de produits et de charges initialement comptabilisés dans cette autre devise diminuera (ou augmentera). Ainsi, les variations de valeur de l'euro peuvent avoir un impact sur la valeur en euro des éléments d'actif et de passif, les produits et les charges non libellés en euros, même si la valeur de ces éléments n'a pas varié dans la devise d'origine.

Une variation de 10% des parités sur les devises autres que les devises fonctionnelles des filiales n'auraient pas d'impact significatif sur le résultat net du Groupe du premier semestre 2023, comme en 2022.

Risque de taux d'intérêt

Placements de trésorerie

Le Groupe est exposé à un risque de taux d'intérêt sur ses placements de trésorerie.

L'impact d'une baisse des taux d'intérêt de 1 point appliquée aux taux courts aurait eu un impact non significatif sur le résultat net du Groupe pour le premier semestre 2023, comme sur l'exercice 2022.

Financements bancaires

Le Groupe est exposé à un risque de taux d'intérêt sur le financement structuré « Sustainability-linked syndicated facilities » d'un montant initial de 70 M€.

Ce financement comprend une tranche de crédit amortissable pour 50 millions d'euros et une tranche de crédit à tirage (G&A Facility) d'un montant maximum de 20 millions d'euros. Ces dettes bancaires ont une maturité à échéance décembre 2026 et sont à taux variable.

Au 30 juin 2023, le Groupe n'a pas tiré sur la ligne de crédit d'un montant maximal de 20 millions d'euros et le montant de crédit amortissable s'élève à 40 M€.

La charge d'intérêt afférente au cours du premier semestre s'est élevée à 0,7 million d'euros et prend en compte la variation du taux variable contractuel de référence de l'ordre de 143 points de base entre le 1er janvier et le 30 juin 2023. Une variation à la hausse ou à la baisse de 100 points de base de ce taux entraînerait un impact favorable ou défavorable de 0,2 millions d'euros.

Afin de se couvrir contre le risque lié au taux variable, le Groupe a procédé à des placements court terme de trésorerie avec la rémunération de comptes courants bancaires.

Cet accord, signé le 17 décembre 2021, a été conclu avec Caisse d'Épargne en qualité de coordinateur des financements et coordinateur ESG, avec un pool bancaire de 3 établissements (CADIF (Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel de Paris et d'Île-de-France), BNP Paribas, Société Générale)

Au 30 juin 2023, le Groupe n'a pas tiré sur la ligne de crédit d'un montant maximal de 20 millions d'euros.

Le Groupe n'a pas identifié de risque de non-respect des covenants au regard des agrégats retenus dans la détermination des ratios financiers à respecter.

6.2. Risque de liquidité

Afin de gérer le risque de liquidité pouvant résulter de l'exigibilité des passifs financiers, que ce soit à leur échéance contractuelle ou par anticipation, le Groupe met en œuvre une politique de financement prudente

reposant en particulier sur le placement de sa trésorerie excédentaire disponible en placements financiers sans risque.

6.3. Risque de crédit

Les actifs financiers qui pourraient par nature exposer le Groupe au risque de crédit ou de contrepartie correspondent principalement :

- aux créances clients et aux avances et avoirs à recevoir des fournisseurs : ce risque est contrôlé quotidiennement à travers les processus d'encaissement et de recouvrement. En outre, le nombre élevé de clients individuels permet de minimiser le risque de concentration de crédit afférent aux créances clients ;
- et aux placements financiers : le Groupe a pour politique de répartir ses placements sur des supports monétaires de maturité courte, en général pour une durée inférieure à 1 mois, dans le respect de règles de diversification et de qualité de contrepartie.

La valeur comptable des actifs financiers comptabilisée dans les états financiers, qui est présentée déduction faite des pertes de valeur, représente l'exposition maximale du Groupe au risque de crédit.

Le Groupe ne détient pas d'actifs financiers significatifs non dépréciés.

7. PARTIES LIEES

7.1. Parties liées ayant un contrôle sur le Groupe

Au 30 juin 2023 le Groupe SRP n'a consenti aucun prêt ni emprunt en faveur de membres de la Direction du Groupe.

La rémunération des mandataires sociaux est détaillée dans le tableau ci-dessous :

<i>en K€</i>	S1 2023	S1 2022
Rémunérations fixes	318	318
Rémunérations variables	187	295
Total	505	613

Les filiales du périmètre de consolidation du Groupe effectuent des transactions entre elles, éliminées dans le cadre des comptes consolidés.

7.2. Autres parties liées

Dans le cadre normal de son activité, le Groupe réalise des transactions avec des entités partiellement détenues par certains dirigeants du Groupe. Ces opérations, réalisées sur la base de prix de marché, sont essentiellement relatives à la location des biens immobiliers suivants au site des Sables d'Olonne, le siège social à Saint Denis ainsi que celui de la filiale en Espagne :

<i>en K€</i>	S1 2023	S1 2022
Charge d'amortissement du droit d'usage	474	481

8. ENGAGEMENTS HORS BILAN

8.1. Engagements reçus

Néant.

8.2. Engagements donnés

Conformément aux conditions précisées dans le contrat d'acquisition The Bradery, le groupe s'est engagé à racheter la quote-part résiduelle du capital social auprès des fondateurs de The Bradery (put exerçable à compter de 2026). Le montant afférent à cet engagement est variable et dépend de l'atteinte de certaines performances opérationnelles.

9. AUTRES INFORMATIONS

9.1. Effectif fin de période

<i>No. d'employés</i>	S1 2023	S1 2022
Cadres	721	676
Non cadres	386	400
Total Effectif	1 107	1 076

9.2. Evènements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'évènements postérieurs à la clôture.

B/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Les états financiers consolidés condensés semestriels sont établis conformément aux normes IFRS.

1. CHIFFRES CLES S1 2023

(millions €)	S1 2021	S1 2022	S1 2023	Var 22-23 en %
Chiffre d'affaires net	388,3	305,4	331,3	8,5%
Chiffre d'affaires Internet total	385,1	301,3	324,4	+7,7%
Marge Brute	157,6	119,5	127,9	+7,1%
Marge brute en % du CA	40,6%	39,1%	38,6%	-50bps
Charges opérationnelles	132,6	116,1	126,7	+9,1%
En % du chiffre du CA	34,2%	38,0%	38,2%	+22bps
EBITDA	33,0	11,2	9,3	-17,4%
Marge EBITDA en % du CA	8,5%	3,7%	2,8%	-88bps
Résultat net	20,6	1,6	-2,8	N/A

2. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

SHOWROOMPRIVE ENREGISTRE UNE CROISSANCE DYNAMIQUE DE SON ACTIVITE ET CONSOLIDE SA TRAJECTOIRE DE RENTABILITE

- Showroomprivé enregistre une croissance dynamique de son activité, avec un volume d'affaires de 498 M€ (+15%) et un chiffre d'affaires de 331,3 M€ (+8,5%) dans un contexte de marché incertain
- Très bonne performance du site The Bradery avec une croissance de 87% sur la période bénéficiant du succès auprès de la cible stratégique des millenials
- Développement soutenu de la Marketplace, reflétant le succès de la plateforme et des services proposés aux marques, et solide performance de l'International
- Amélioration de la rentabilité par rapport au second semestre 2022 et maintien d'un niveau d'EBITDA satisfaisant confirmant la trajectoire de redressement de la profitabilité
- Formation d'un partenariat avec la joint-venture Unlimitail, lancée par le Groupe Carrefour et Publicis pour devenir un des acteurs incontournables du retail média et de la publicité digitale
- Poursuite dans le cadre du plan ACE, du relèvement de la trajectoire de rentabilité de Showroomprivé à travers des gains de marge brute et un strict pilotage des coûts

3. COMMENTAIRES DÉTAILLÉS PAR TYPES D'INDICATEURS

Détails du chiffre d'affaires

(millions €)	S1 2022	S1 2023	Variation 23-22 (%)
Chiffre d'affaires Internet			
France	245,9	262,8	+6,9%
International	55,4	61,7	+11,3%
Chiffre d'affaires Internet Total	301,3	324,4	+7,7%
Autres revenus	4,1	6,9	+66,5%
Chiffre d'affaires net	305,4	331,3	+8,5%

Comptes consolidés ayant fait l'objet d'une revue limitée.

La croissance de +8,5% à 331,3 M€ au 1^{er} semestre 2023 est portée par les bonnes performances commerciales au premier trimestre et par le **succès du site de ventes privées auprès des millenials, The Bradery, qui enregistre un niveau d'activité record au deuxième trimestre. À périmètre constant, hors The Bradery, la croissance s'établit à +2,4%**. L'évolution de la tendance commerciale au deuxième trimestre s'inscrit dans la continuité du premier trimestre sur une base de comparaison plus normalisée et une stabilisation des facteurs macro-économique.

Le segment de la **Mode** ressort en progression sur la période, soutenu notamment par les marques sportswear tandis que le segment de la **Maison** affiche un recul, principalement lié à une normalisation suite à une activité soutenue liées au confinement et à la conjoncture post-covid.

La verticale **Voyages et Loisirs** voit son rythme de croissance se maintenir à un bon niveau, avec des ventes en progression de +18% malgré un ralentissement dû à la conjoncture et au renchérissement du prix des transports.

La **Marketplace** se distingue au cours de la période avec une GMV en hausse de près 58%, bénéficiant pleinement de la politique de sélection des marques au service de la qualité et de la satisfaction client.

Le site Beauté privée profite sur la période, du nouveau positionnement initié avec le lancement de la communauté Beauté privée, Le Club, qui réunit déjà près de 14 000 membres, et du lancement de live shopping. Fort de ces succès, le site stabilise ses ventes au deuxième trimestre et assoit le futur potentiel lié à sa nouvelle proposition de valeur qui devrait lui permettre de renouer avec la croissance.

SRP Services confirme le succès du Groupe dans l'accompagnement des marques à 360° et parvient à maintenir un chiffre d'affaires stable sur le semestre, malgré le fort impact de la réduction des budgets marketing des marques et des pressions tarifaires. SRP Media devrait bénéficier dès le second semestre de son partenariat avec Unlimitail, la joint-venture entre Publicis et Carrefour, de la solution technologique de pointe Citrus Ad pour la valoriser auprès de ses 500 clients. Ces perspectives prometteuses devraient soutenir la croissance de SRP média à partir du second semestre. Enfin, SRP Studios a poursuivi sa montée en puissance avec une croissance soutenue de près de +50% sur le premier semestre 2023.

À l'**international**, le chiffre d'affaires poursuit sa progression avec une croissance de +11,3% pour atteindre 61,7 M€, malgré de faibles investissements marketing. La part de l'International dans le chiffre d'affaires total s'élève à 19%.

Premiers effets positifs de la nouvelle stratégie commerciale

Le Groupe a continué sa stratégie de premiumisation pour capitaliser sur la qualité de son portefeuille de marques renommées en proposant des prix abordables, offre particulièrement recherchée dans le contexte de pouvoir d'achat diminué. Dans cette optique, le Groupe continue à rationaliser le nombre de ses ventes et se désengage des marques les moins rentables.

Le Groupe maintient une part élevée des achats fermes et du drop shipping qui assurent les délais de livraisons les plus rapides. Ces deux modes de livraison représentent respectivement 37% et 32% contre 27% et 32% au H1 2022. Les ventes conditionnelles représentent 31%, gardant ainsi l'équilibre entre les 3 canaux de distribution.

Le chiffre d'affaires des autres activités (notamment déstockage physique « wholesale » d'inventus ou de retour Internet) s'élève à 6,9 millions d'euros.

Indicateurs clés de performance illustrant la résilience du modèle et les effets positifs de la stratégie commerciale buyers

	S1 2022	S1 2023	Variation 23-22 en %
Volume d'affaires (GMV)	431,9	497,7	15,2%
Acheteurs cumulés* (en millions)	11,6	12,3	+6,2%
Acheteurs** (en millions)	1,9	1,9	0.5%
dont acheteurs fidèles***	1,6	1,6	-1,1%
<i>En % du nombre d'acheteurs total</i>	84%	83%	+136bps
Nombre de commandes (en millions)	5,4	5,3	-1,7%
Chiffre d'affaires par acheteur (IFRS)	145,9	148,1	1,6%
Nombre moyen de commandes par acheteur	2,8	2,8	-2,2%
Taille du panier moyen	51,8	53,8	3,8%

NB : Exclut The Bradery et Beauté Privée

* L'ensemble des acheteurs ayant effectué au moins un achat sur la plateforme du Groupe depuis son lancement

** Membre ayant effectué au moins une commande au cours de l'année

*** Membre ayant effectué au moins une commande au cours de l'année et au moins une commande lors des années précédentes

La GMV atteint 497,7 millions d'euros au premier semestre 2023, soit environ 66 millions d'euros de plus qu'à la même période de l'année précédente.

L'acquisition de nouveaux membres et la conversion en nouveaux acheteurs se sont poursuivies au cours du premiers semestre 2023, avec une augmentation des acheteurs cumulés de +6,2% au S1 2023, portant leur nombre à près de 12,3 millions. Le nombre d'acheteurs sur la période reste stable à 1,9 millions ainsi que le taux de clients fidèles représentant 83% des acheteurs.

En ligne avec la stratégie de premiumisation, le panier moyen se maintient à un niveau élevé à 53,8 €, une hausse de 2 € sur un an. Cette augmentation du panier moyen (+3,8 %) compense la légère baisse du nombre de commandes (-1,7%) conduisant ainsi à une augmentation du chiffre d'affaires par acheteur de +1,6%.

Le Groupe obtient de nouveau des taux record de satisfaction client pendant la période avec un NPS livré de 58% (+3pts vs 2022 et +4pts vs. S1 2022).

Présentation simplifiée du compte de résultat jusqu'à l'EBITDA

(millions €)	S1 2022	S1 2023	Variation 23 – 22 (%)
Chiffre d'affaires net	305,4	331,3	8,5%
Coût des ventes	-186,0	-203,4	9,4%
Marge brute	119,5	127,9	+7,1%
<i>Marge brute en % du CA</i>	<i>39,1%</i>	<i>38,6%</i>	<i>-50Bps</i>
Marketing*	-10,6	-10,6	-0,4%
<i>en % du CA</i>	<i>3,5%</i>	<i>3,2%</i>	<i>-29 bps</i>
Logistique et traitement des commandes	-73,9	-78,3	+6,0%
<i>en % du CA</i>	<i>24,2%</i>	<i>23,6%</i>	<i>-56 bps</i>
Frais généraux et administratifs	-31,6	-37,8	19,7%
<i>en % du CA</i>	<i>10,4%</i>	<i>11,4%</i>	<i>+107 bps</i>
Total des charges opérationnelles courantes	116,2	126,7	+9,1%
<i>En % du CA</i>	<i>38,0%</i>	<i>38,2%</i>	<i>+22 Bps</i>
Résultat opérationnel courant	3,3	1,2	-64,3%
EBITDA¹	11,2	9,3	
Dont France	11,1	10,7	
Dont International	0,1	-1,4	

Sur le premier semestre 2023, la marge brute s'établit à 127,9 millions d'euros en augmentation de 8,4 millions d'euros. Elle ressort à 38,6% du chiffre d'affaires contre 39,1% au premier semestre 2022 mais contre 35,6% au deuxième semestre 2022, témoignant de la capacité de Showroomprivé à améliorer sa rentabilité, en préservant son pouvoir de négociation et en maîtrisant ses coûts des ventes en dépit de la forte volatilité de l'environnement actuel et des effets de l'inflation sur les coûts.

Les charges opérationnelles ressortent à hauteur de 38,2% du chiffre d'affaires contre 38,0% au premier semestre 2022, témoignant du succès de la politique de strict contrôle des coûts malgré l'augmentation de la masse salariale, notamment en raison de l'inflation. Leur bonne maîtrise s'inscrit de la manière suivante :

- **Baisse maîtrisée des dépenses marketing à 3,2% du chiffre d'affaires** découlant de la politique de rationalisation et de la saisonnalité différente des investissements marketing cette année. Le lancement global d'une campagne de notoriété a ainsi été décalée à septembre prochain ;
- **Hausse des dépenses logistiques de 6,0% par rapport au S1 2022 en lien avec l'activité mais représentant 23,6% du chiffre d'affaires contre 24,2% l'an dernier sur la même période.** Cette évolution est liée à l'intégration de The Bradery qui se développe principalement en Dropshipping ainsi que les prémices de la rationalisation du réseau logistique ;
- **Augmentation des frais généraux et administratifs à 11,4% du chiffre d'affaires sur la période, contre 10,4% au premier semestre 2022** dû à des investissements réalisés dans le cadre du déploiement de la feuille de route ACE et dont les fruits devraient se matérialiser sur les semestres à venir.

Prenant en compte ces éléments, l'EBITDA ressort à 9,3 millions d'euros contre 11,2 millions d'euros au premier semestre 2022 et 8,3 millions d'euros au second semestre 2022. Les derniers semestres confirment ainsi la robustesse du modèle du Groupe et ont permis de poser les premiers jalons d'une trajectoire de rentabilité qui lui permettra d'atteindre ses ambitions financières.

En 2015 et 2016, Showroomprivé, comme d'autres acteurs du e-commerce, a fait l'objet d'une enquête sectorielle de la DGCCRF (Direction générale de la concurrence, de la consommation et de la répression

¹ L'EBITDA, selon la définition utilisée par la Société, est obtenu en éliminant du résultat net : l'amortissement des actifs reconnus à l'occasion d'un regroupement d'entreprises ; les amortissements sur les immobilisations incorporelles et corporelles ; les coûts des paiements en actions, qui comprennent la charge résultant de l'étalement de la juste valeur des actions gratuites et options de souscription d'actions attribuées au personnel ; les autres charges ou produits opérationnels non récurrents, le coût de l'endettement financier net et les autres produits et charges financiers, la charge d'impôt de l'année.

des fraudes) concernant sa politique tarifaire. Cette enquête porte sur des faits anciens, remontant à une période allant de 2014 à 2016. Les deux parties ont souhaité transiger et ont donc signé un accord correspondant à une amende transactionnelle de 600 000 euros, ce qui a été communiqué par la DGCCRF le 11 juillet 2023. Depuis de nombreuses années, le Groupe a renforcé ses procédures de contrôle interne et de vérification des prix grâce à une équipe dédiée, afin d'assurer à ses membres une information juste sur les réductions annoncées. Cette amende transactionnelle avait été provisionnée lors des exercices précédents.

Présentation simplifiée du compte de résultat, du résultat opérationnel courant au résultat net

(millions €)	S1 2022	S1 2023	Variation S1 23- S1 22 (%)
Résultat opérationnel courant	3,3	1,2	-64,3%
Autres produits et charges opérationnels	-0,4	-4,1	<i>n.m</i>
Résultat opérationnel	2,9	-2,9	<i>n.m</i>
Frais financiers nets	-0,4	-0,1	<i>n.m</i>
Résultat avant impôt	2,5	-3,1	<i>n.m</i>
Impôts sur les bénéfices	-0,9	+0,2	<i>n.m</i>
Résultat net	1,6	-2,8	<i>n.m</i>

*Conformément aux recommandations de l'AMF, l'amortissement des actifs incorporels reconnus à l'occasion d'un regroupement d'entreprises est présenté en « résultat opérationnel courant » au sein des dépenses marketing.

Les autres produits et charges opérationnels de 4,1 millions d'euros sont composés de diverses charges non-courantes pour -2,3 millions d'euros (charges exceptionnelles relatives à la rationalisation du réseau logistique, honoraires, etc.) et de -1,8 million d'euros liés aux coûts des paiements en actions.

Les frais financiers nets ressortent en diminution à -0,1 million d'euros grâce à une gestion active de la trésorerie disponible compensant ainsi en partie le coût de la dette financière. Le Groupe constate par ailleurs une charge d'impôt positive de 0,2 million d'euros.

En conséquence, le résultat net du Groupe ressort à -2,8 millions d'euros au premier semestre 2023.

Présentation simplifiée des éléments du tableau de flux reflétant la capacité à générer du cash et la maîtrise des investissements

(millions €)	S1 2022	S1 2023
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-13,5	-1,8
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-11,0	-4,3
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-2,1	-2,7
Variation nette de la trésorerie	-26,6	-8,9

Gestion agile des investissements

Au sein de cet environnement exigeant qui impose une gestion agile, notamment au niveau des stocks, les équipes de Showroomprivé ont poursuivi le déploiement des mesures adaptées :

- accélération de la rotation des stocks par une politique tarifaire optimisée restant fidèle à l'ADN de prix bas du Groupe ;
- utilisation d'un système de prix dynamique pour optimiser les rendements ;
- adaptation de l'activité de nos dépôts logistiques pour compenser la hausse des ventes fermes et la baisse des ventes conditionnelles ;
- augmentation des frais de livraison en ligne avec les pratiques de marché, tout en maintenant des tarifs compétitifs.

Les flux de trésorerie générés par l'activité ressortent à -1,8 millions au S1 2023 contre -13,5 millions d'euros au premier semestre 2022, soutenu par la croissance de l'activité et une variation normalisée du BFR négatif, conformément à la politique de gestion des stocks optimisée et aux conditions de paiement avec les fournisseurs, implémentées depuis le S2 2022. Les flux liés aux investissements de développement s'élèvent à -4,3 millions d'euros sur la période, démontrant la capacité du Groupe à garder une pleine maîtrise de ses investissements. Les flux ressortent en nette diminution par rapport au S1 2022 en raison de l'acquisition de The Bradery au S1 2022.

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement ressortent à -2,7 millions d'euros, contre -2,1 millions d'euros au S1 2022, comprenant 1,7 M€ de remboursement d'emprunts et de dettes locatives et de 0.9 M€ d'intérêts financiers, en hausse en raison de l'augmentation des taux d'intérêts.

Bilan					
ACTIF (millions €)	31/12/2022	30/06/2023	PASSIF (millions €)	31/12/2022	30/06/2023
Total Actifs non-courants	223,8	220,6	Total Capitaux propres	201,5	200,1
Total Actifs courants	224,7	204,7	Total Passifs non courants	43,5	5
<i>Dont stocks et en-cours</i>	<i>78,7</i>	<i>80,7</i>	<i>Dont dettes financières</i>	<i>42,8</i>	<i>41,7</i>
<i>Dont Trésorerie et équivalent</i>	<i>83,5</i>	<i>74,6</i>	Total Passifs courants	203,4	182,7
			<i>Dont dettes financières</i>	<i>15,1</i>	<i>15,1</i>
Total Actifs	448,5	425,3	Total des Passifs	448,5	425,3

Les capitaux propres ressortent à 200,1 millions d'euros au 30 juin 2023.

Le Groupe dispose d'une trésorerie disponible brute de 74,6 millions d'euros au 30 juin 2023 et dispose d'une trésorerie nette positive de 17,8 millions d'euros.

La dette financière nette inclut 16,3 millions d'euros d'autres dettes (dettes locatives (IFRS 16) et dettes financières liées à l'opération d'acquisition) au 30 juin 2023. Sans cet élément comptable, la trésorerie nette atteindrait 34,1 millions d'euros.

Le Groupe poursuit sa trajectoire de désendettement et dispose d'une situation financière solide, ce qui lui permet d'aborder l'avenir avec sérénité.

4. ELEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2023

Crise en Ukraine

Depuis le début de la crise en Ukraine et des sanctions prises à l'encontre de la Russie, le Groupe poursuit ses activités. A ce stade, et compte tenu de l'incertitude autour des potentielles évolutions de cette crise, le Groupe n'est pas en mesure d'identifier avec certitude les impacts potentiels de la crise Ukrainienne sur son activité, sa rentabilité ou sa situation financière.

Accord transactionnel conclu avec la DGCCRF

En 2015 et 2016, Showroomprivé, comme d'autres acteurs du e-commerce, a fait l'objet d'une enquête sectorielle de la DGCCRF (Direction générale de la concurrence, de la consommation et de la répression des fraudes) concernant sa politique tarifaire. Cette enquête porte sur des faits remontant à une période allant de 2014 à 2016. Les deux parties ont souhaité transiger et ont donc signé un accord correspondant à une amende transactionnelle de 600 000 euros, ce qui a été communiqué par la DGCCRF le 11 juillet 2023. Cette amende transactionnelle avait été provisionnée lors des exercices précédents.

5. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2023

Les risques et incertitudes pour le second semestre 2023 sont de même nature que ceux décrits dans la section 3 du document d'enregistrement universel 2022 déposé le 8 juin 2023 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

6. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Le Conseil d'administration de la Société n'a été saisi d'aucun projet de transaction entre parties liées au cours du premier semestre 2023.

7. PERSPECTIVES

Fort du dynamisme des ventes du premier semestre, le Groupe devrait bénéficier sur la seconde partie de l'année du succès continu de sa stratégie de premiumisation ainsi que de la forte croissance de The Bradery. Nous continuerons à accélérer le développement de nos nouveaux relais de croissance, notamment l'International et la Marketplace.

Les mesures prises depuis la dernière année continueront à porter leurs fruits. SRP Media bénéficiera du vif dynamisme du nouveau partenariat avec la joint-venture Unlimitail. L'optimisation de notre réseau logistique nous permettra de mieux amortir les frais fixes et notre politique stricte de négociation et de contrôle des coûts sont des mesures qui devraient améliorer notre rentabilité de manière durable.

Bien que la visibilité demeure réduite, Showroomprivé va accélérer au cours du second semestre le déploiement de sa feuille de route ACE, qui vise à générer une croissance rentable et pérenne, en suivant 3 axes stratégiques forts (« **Adapt, Consolidate & Expand** »). Au cours du deuxième semestre, des actions concrètes seront menées sur chacun des axes :

- **Adapter la proposition de valeur aux nouvelles attentes du marché en optimisant les actifs clés**
 - Mise à profit de notre expertise et notre pouvoir de négociation pour acquérir les stocks de marques en procédure collective
 - Lancement d'une nouvelle campagne publicitaire ciblée pour accroître la notoriété de la marque partout en France et réengager notre base membre avec une approche plus roiste
 - Optimisation de notre marketing digital pour rendre le trafic plus qualifié et mise en œuvre d'une plus grande personnalisation pour activer notre base de membres actifs
- **Consolider et renforcer tous les leviers d'efficacité opérationnelle pour viser davantage de rentabilité**
 - Poursuite de la mise en œuvre de la rationalisation des centres logistiques
 - Renforcement du pouvoir de négociation en préservant la valeur offerte à nos clients et à nos partenaires
 - Maintien d'un contrôle strict sur les frais et charges d'exploitation
- **Étendre et diversifier le modèle de développement en capitalisant sur les relais de croissance attractifs capables de capter tout le potentiel lié à l'accélération de la pénétration du e-commerce**
 - Déploiement de l'offre Unlimitail qui va dynamiser les revenus de SRP Media
 - Accroître la présence à l'International grâce à des investissements marketing ciblés
 - Enrichir l'offre de la Marketplace pour capitaliser davantage sur son succès

C/ ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

La Plaine Saint Denis, le 27 juillet 2023

David Dayan
Président Directeur Général

PROJET

D/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2023

SRP Groupe SA

ZAC Montjoie – 1 rue des Blés – 93212 La Plaine Saint-Denis Cedex

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2023

Période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Aux actionnaires de la société SRP Groupe S.A.,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société, relatifs à la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 27 juillet 2023
KPMG AUDIT IS

Neuilly-sur-Seine, le 27 juillet 2023
GRANT THORNTON
*Membre français de Grant Thornton
International*

Jérôme LO IACONO
Associé

Alexandre MIKHAIL
Associé